万联证券 WANLIAN SECURITIES

万联晨会

2020 年 11 月 11 日 星期三

概览

核心观点

周二 A 股震荡下跌，上证指数跌 0.4%收报 3360.15 点，深证成指跌 1.05%，创业板指跌 1.45%，科创 50 跌 2.91%；两市成交 9800 亿元；北向资金净流出 41.10 亿元。海外方面，美股走势分化，道指涨 0.9%，纳指跌 1.37%，标普 500 指数跌 0.14%；欧洲、亚太市场继续集体收涨。

国家统计局昨日公布数据显示，10 月份，CPI 同比上涨 0.5%，涨幅比上月超预期回落 1.2 个百分点；PPI 同比下降 2.1%，降幅与上月相同，环比由上月微涨转为持平。猪肉价格连续上涨 19 个月后首次转降，下降 2.8%，带动食品价格涨幅回落，在高基数影响下预计 CPI 短期内将保持在 1%以下低位；PPI 由于 10 月假期较长影响生产及国际油价下跌，导致回升势头减缓。行业配置方面：1、关注白酒、家用电器、汽车等可选消费板块；2、关注低估值银行、保险等大金融蓝筹；3、关注有色、化工、新能源车产业链等顺周期行业；4、关注数字货币、半导体、新能源及高端装备等“十四五”主线。

财经要闻

证监会明确提高上市公司质量六大重点
测试稳步推进 多数字人民币落地场景浮出
猪价连涨 19 个月后首降 10 月 CPI 跌破“1”
重大突破！互联网平台反垄断指南征求意见

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3360.15	-0.40%
深证成指	13993.34	-1.05%
沪深 300	4953.88	-0.55%
中小板指	9374.30	-1.29%
创业板指	2773.22	-1.45%
上证 50	3416.14	-0.06%
上证 180	10063.61	-0.26%
上证基金	7315.35	-0.69%
国债指数	183.12	0.02%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	29420.92	0.90%
S&P500	3545.53	-0.14%
纳斯达克	11553.86	-1.37%
日经 225	24905.60	0.26%
恒生指数	26301.48	1.10%
美元指数	92.72	-0.13%

主持人： 李滢
电 话： 021-60883482
传 真： 021-60883484

万联证券

核心观点

市场回顾

周二A股震荡下跌，上证指数跌0.4%收报3360.15点，深证成指跌1.05%，创业板指跌1.45%，科创50跌2.91%；两市成交9800亿元；北向资金净流出41.10亿元。海外方面，美股走势分化，道指涨0.9%，纳指跌1.37%，标普500指数跌0.14%；欧洲、亚太市场继续集体收涨。

今日观点

国家统计局昨日公布数据显示，10月份，CPI同比上涨0.5%，涨幅比上月超预期回落1.2个百分点；PPI同比下降2.1%，降幅与上月相同，环比由上月微涨转为持平。猪肉价格连续上涨19个月后首次转降，下降2.8%，带动食品价格涨幅回落，在高基数影响下预计CPI短期内将保持在1%以下低位；PPI由于10月假期较长影响生产及国际油价下跌，导致回升势头减缓。行业配置方面：1、关注白酒、家用电器、汽车等可选消费板块；2、关注低估值银行、保险等大金融蓝筹；3、关注有色、化工、新能源车产业链等顺周期行业；4、关注数字货币、半导体、新能源及高端装备等“十四五”主线。

（策略研究小组：徐飞 执业证书编号：S0270520010001）

财经要闻

证监会明确提高上市公司质量六大重点

中国证监会11月10日消息，证监会当日召开贯彻落实《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》动员部署会，对证监会系统扎实推动提高上市公司质量工作进行深入动员、全面部署。会议部署了把好“入口关”、畅通“出口关”、依法查处资金占用和违规担保等六方面重点工作。（中国证券报）

测试稳步推进 多数字人民币落地场景浮出

随着更多测试内容曝光，数字人民币的未来落地场景逐渐清晰。深圳数字人民币红包试点在一周之内实现交易金额876.4万元，整体而言，数字人民币全国共落地试点场景已超过6700个，覆盖生活缴费、餐饮服务、交通出行、购物消费、政务服务等多个领域，交易金额超11亿元。（经济参考报）

猪价连涨19个月后首降 10月CPI跌破“1”

猪肉价格连续上涨19个月后首次转降，带动食品价格涨幅回落，从而影响10月份CPI同比涨幅跌破“1”，创下11年以来新低。而国内经济持续回暖支撑PPI走稳，预计未来PPI回升趋势不改。分析人士认为，短期内通胀不具备走高的条件，经济将维持高增长低通胀的态势。（上海证券报）

重大突破！互联网平台反垄断指南征求意见

11月10日，市场监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》，共六章24条。《征求意见稿》明确了诸多基础性概念，对经营者集中的申报标准予以营业额和协议控制(VIE)架构的特别考量。也对广受批评的“大数据杀熟”、“搭售”、“二

选一”作出分析界定。（证券时报）

万联证券

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告由万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本晨会纪要仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本晨会纪要是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本晨会纪要所载资料、意见及推测不一致的研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本晨会纪要中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本晨会纪要所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本晨会纪要中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本晨会纪要中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本晨会纪要主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为万联证券股份有限公司研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。未经我方许可而引用、刊发或转载本报告的,引起法律后果和造成我公司经济损失的,概由对方承担,我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场

万联证券